

MONACTION ESG EUROPE



septembre 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2024

1 924,57 €

Actif Net

14,30 m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg

MONAEUR MN

Code ISIN

MC0009778887

Indice de référence

95% MSCI Europe Total Return

5% ESTR

Durée d'investissement recommandée

5 ans minimum

Affectation des résultats

Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Taux de frais sur encours 1,62%

dont 1,50% de commission de gestion

Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

Conditions de souscription et rachat

Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à Monaco auprès de CMB Monaco à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Date de création

19 juin 1998

Banque dépositaire

CMB Monaco

17, avenue des Spélugues

Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur liquidative

Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de CMB Monaco et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site www.cmb.mc

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

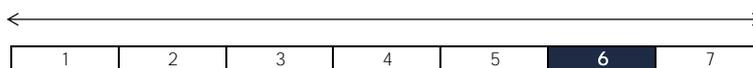
Le fonds **MONACTION ESG EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

La gestion est quantitative avec une recherche axée sur l'analyse intrinsèque de chaque société (bottom-up), conduit par un modèle lié à quatre facteurs : la tendance (ou momentum) des bénéfiques, la tendance des prix, la qualité et la valeur de l'action (value). Le modèle cherche à maximiser le ratio de Sharpe avec une approche de minimum variance. La gestion est très diversifiée et agnostique par rapport à son indice de référence. Le 12 juillet 2023, le portefeuille du fonds a été adapté pour inclure une approche ESG. Auparavant, la méthode de gestion ne prenait que marginalement en compte cette approche ESG.

PROFIL DE RISQUE

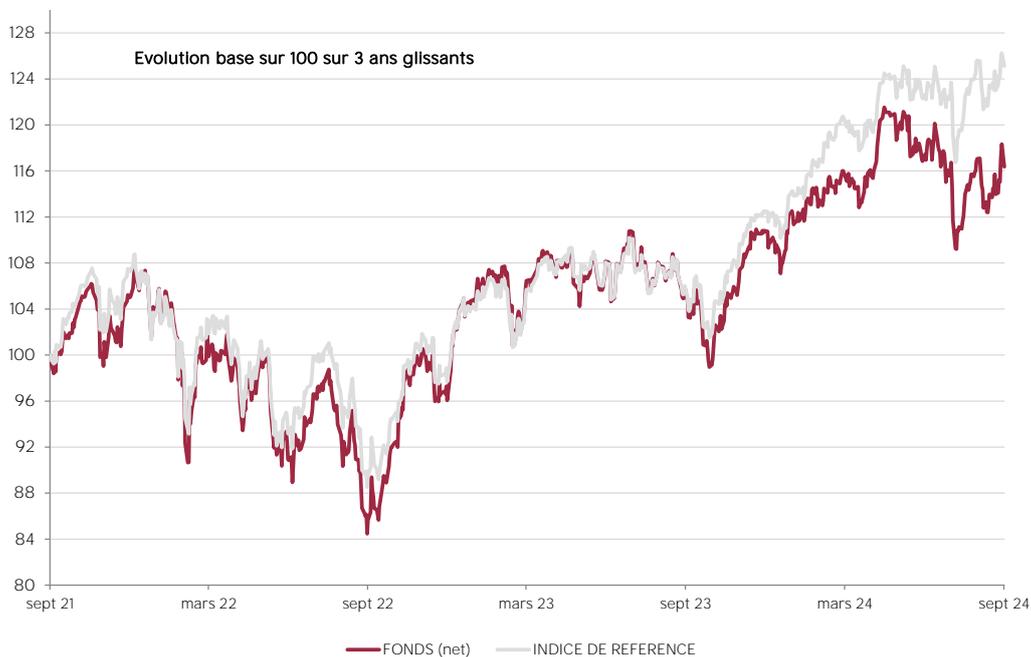
Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le Fonds. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	-0,58%	9,92%	16,38%	5,19%	28,25%	5,10%
INDICE DE REFERENCE	-0,40%	18,05%	25,12%	7,75%	47,58%	8,10%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	5,02%	15,36%	-8,56%	21,10%	-7,68%	19,53%
INDICE DE REFERENCE	11,19%	15,20%	-8,97%	23,75%	-2,99%	24,61%

FONDS COMPARABLES - (166)						
MOYENNE UNIVERS		15,15%	-11,75%	22,64%	-1,26%	24,14%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2	1	3	4	4

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING



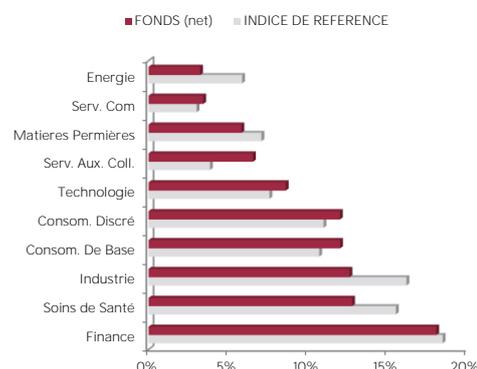
MORNINGSTAR®

La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

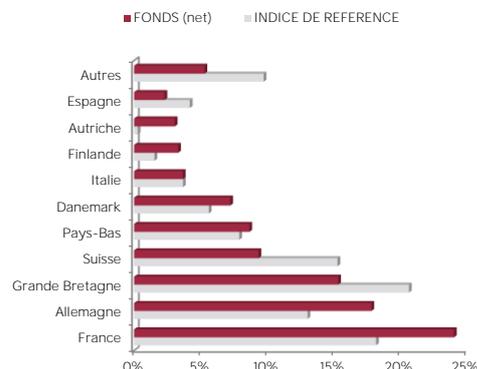
MENTIONS LEGALES

Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit Luxembourgeois sont exclusivement distribués par CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco et de CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 104

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
R STOXX 50 DEC 20.12.2024	Danemark	-	3,5%
NOVO NORDISK-B	Danemark	Soins de Santé	3,5%
HSBC HOLDINGS PL	Grande Bretagne	Finance	3,3%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	3,2%
ASTRAZENECA PLC	Grande Bretagne	Soins de Santé	2,6%
AXA	France	Finance	2,4%
LVMH MOET HENNE	France	Consom. Discré	2,4%
KION GROUP AG	Allemagne	Industrie	2,3%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Finance	2,3%
UNILEVER PLC	Grande Bretagne	Consom. De Base	2,2%
Total			27,7%

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés ont profité des impulsions données par les banques centrales accommodantes comme la FED aux États-Unis, qui a baissé ses taux de 0,5%, et, en Chine, avec le lancement de mesures de relance monétaire par la PBoC couplées avec une relance budgétaire par le Politburo pour lutter contre la faiblesse de la croissance économique.

Les investisseurs ont salué avec enthousiasme le début d'un cycle de baisse des taux synchronisé à l'échelle mondiale. Le Hang Seng a ainsi augmenté de près de 17,5% et l'indice chinois CSI 300 a clôturé à +21%. Le marché boursier américain (S&P500 +2%) et le marché boursier européen (en raison de sa grande exposition à l'économie chinoise) ont également bénéficié de ces nouvelles, en particulier grâce aux secteurs du luxe et des constructeurs automobiles, qui étaient les plus touchés par le ralentissement de l'économie chinoise et les moins performants depuis le début de l'année. Sans surprise dans ce contexte, le CAC40 a été parmi les meilleurs indices en Europe sur la dernière semaine du mois, grâce aux valeurs du luxe telles que Hermes, LVMH et Kering, ce qui lui a permis de rattraper une partie de son retard relatif par rapport aux autres indices européens du fait de l'instabilité politique qui a régné en France tout au long de l'été.

La performance du fonds a été soutenue par des sociétés cycliques impactées jusqu'ici par le ralentissement et dont la baisse des taux devrait maintenant permettre la relance des activités (Rio Tinto, Boliden, Norsk Hydro dans les Matières Premières). Le secteur défensif de la Santé aura connu la plus faible performance sur la période ne profitant d'aucun des catalyseurs du moment ainsi que celui de l'Énergie, les prix du pétrole poursuivant leur baisse du fait d'une demande limitée et d'une offre abondante.